

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль подготовки 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит»

«Управление оборотными активами организации: приоритетные направления  
и оценка эффективности»

Научный руководитель  
к.э.н., доцент

*И.А. Астраханцева* 02.06.2017 И.А. Астраханцева

Выпускник

*В.А. Тарасевич* 08.06.2017 В.А. Тарасевич

Нормоконтролер

*О.Н. Владимирова* 07.06.2017 О.Н. Владимирова

Красноярск  
2017

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	5
1 Теоретические и методологические основы разработки управления оборотными активами организации.....	7
1.1 Оборотные активы предприятия: сущность, состав, классификация	7
1.2 Содержание и виды политики управления оборотными активами....	17
1.3 Показатели эффективности управления оборотными активами .....	21
2 Оценка эффективности управления оборотными активами ООО "Аксиома».....	33
2.1 Краткая организационно – экономическая характеристика ООО «Аксиома».....	33
2.2 Анализ структуры и динамики оборотных активов ООО «Аксиома».....	42
2.3 Анализ эффективности управления оборотными активами в ООО «Аксиома» .....	45
3 Разработка и оценка рекомендаций по совершенствованию управления оборотными активами ООО «Аксиома».....	52
3.1 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления оборотными активами ООО «Аксиома» .....	52
3.2 Экономическая оценка рекомендаций по повышению ликвидности оборотных активов организации .....	55
Заключение .....	63
Список использованных источников.....	66
Приложения А- Б .....	68

## ВВЕДЕНИЕ

Каждая организация, осуществляющая свою деятельность, должна иметь оборотные активы в достаточном объеме, обеспечивающие бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Оборотные средства субъектов, ведущих свою деятельность, участвующих в воспроизводственном процессе средств рыночной экономики, представляют собой единое целое.

Оборотные активы являются наиболее подвижной частью капитала, от состояния и разумного использования которого во многом зависят результаты деятельности и финансовое благосостояние организации.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что на современном этапе развития экономики управление оборотными активами и поиск резервов повышения эффективности их использования является необходимым условием для дальнейшего успешного развития предприятия. Оборотные средства составляют значительную часть ресурсов коммерческих организаций, потому важная роль отводится повышению эффективности их использования.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в анализе и оценке реализации эффективности управления оборотными активами и разработка рекомендаций по совершенствованию управления оборотным активами.

Для достижения этой цели предполагается решение следующих задач:

- провести анализ научной литературы по вопросам разработки политики и оценки реализации управления оборотными активами предприятия;
- дать краткую организационно-экономическую характеристику торгового предприятия ООО "Аксиома";
- проанализировать структуру и динамику оборотных активов объекта исследования;

- оценить эффективность управления оборотными активами объекта исследования и управления оборотными активами;

- выявить пути совершенствования управления оборотными активами.

Объектом исследования является торговое предприятие ООО "Аксиома".

Предметом исследования являются экономически-денежные отношения, связанные с формированием и финансированием оборотных активов предприятия, обеспечивающих эффективность операционной деятельности по показателям рентабельности и ликвидности.

Предметом защиты выпускной квалификационной работы выступают разработанные мероприятия по совершенствованию управления оборотными активами.

Теоретической основой написания выпускной квалификационной работы служат работы российских экономистов по изучаемым вопросам и проблемам (А. Д. Шеремета, Е.С. Стояновой, А.А. Семенова, Н. П. Любушина и др.), нормативно-законодательные акты.

Методологической основой написания выпускной квалификационной работы является использование в процессе проводимых исследований совокупности различных методов: анализа и синтеза, группировки и сравнения, методов коэффициентов, экономико-математических и других.

Выпускная квалификационная работа включает введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. Общий объём работы 65 стр. Выпускная квалификационная работа иллюстрирована 9 рисунками; 25 таблицами; 2 приложениями. Список использованных источников включает в себя 40 наименования.

# **1 Теоретические и методологические основы управления оборотными активами предприятия**

## **1.1 Оборотные активы предприятия: сущность, состав, классификация**

В курсе «Экономика предприятия» оборотные активы рассматриваются как экономические производственные ресурсы в форме имущественных ценностей, используемые в хозяйственной деятельности в качестве предметов труда в натуральной форме, как правило, в течение одного операционного цикла и полностью переносящие свою стоимость на создаваемый продукт [9].

В курсе «Финансовый менеджмент» экономическая сущность оборотных активов раскрывается как стоимостная категория, что объясняет использование термина «оборотные средства» (оборотный капитал). Под оборотными средствами понимается стоимость, инвестируемая в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формирования оборотных активов, функционирующих как в сфере производства, так и в сфере обращения, и возвращающаяся в денежной форме в оборот хозяйствующего субъекта [39]. Таким образом, в изучаемом курсе сделан акцент на финансовом управлении оборотными активами, то есть на обеспечении сбалансированности стоимостного (денежного) выражения экономических производственных и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала.

Группировка оборотных активов по стандарту учета и отражения в балансе предприятия позволяет выделить следующие их группы:

– оборотные средства в запасах (ОСз). Сюда входят сырье, материалы (основные и вспомогательные) и другие аналогичные ценности, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы будущих периодов и прочие запасы и затраты. Учет сырья, материалов, товаров и прочих запасов регламентируется ПБУ

5/01 «Учет материально-производственных запасов» и Методическими указаниями по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов, утвержденными Приказом Минфина России от 28.12.2001 №119н;

– дебиторская задолженность (Дз). В ее состав включаются дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, в том числе расчеты с покупателями и заказчиками;

– краткосрочные финансовые вложения (Фв) – вложения, срок погашения которых не превышает 12 месяцев: вложения в ценные бумаги, вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, дебиторская задолженность, приобретенная по договору уступки права требования, вклады по договору простого товариществ, депозиты и т.д.. Учет финансовых вложений регулируется ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»;

– денежные средства (Дс). В их состав включаются следующие элементы: касса, расчетные счета, валютные счета, специальные счета в банках, переводы в пути, прочие, денежные средства;

– прочие оборотные активы (Па), оборотные активы не отраженные в вышеназванных элементах и являющиеся не существенными для пользователей бухгалтерской отчетности (запасы инвентаря, материалы для хозяйственных нужд и т.д.). Также их классификацию оборотных средств можно рассмотреть в виде схемы, представленной на рисунке 1.

В соответствии с практикой контроля и планирования все оборотные активы делятся на нормируемые и ненормируемые.

К нормируемым оборотным активам предприятий относят:

– товарные запасы текущего хранения в торговой сети и на складах;

– денежные средства в кассе и пути;

– запасы сырья и товаров на предприятиях общественного питания;

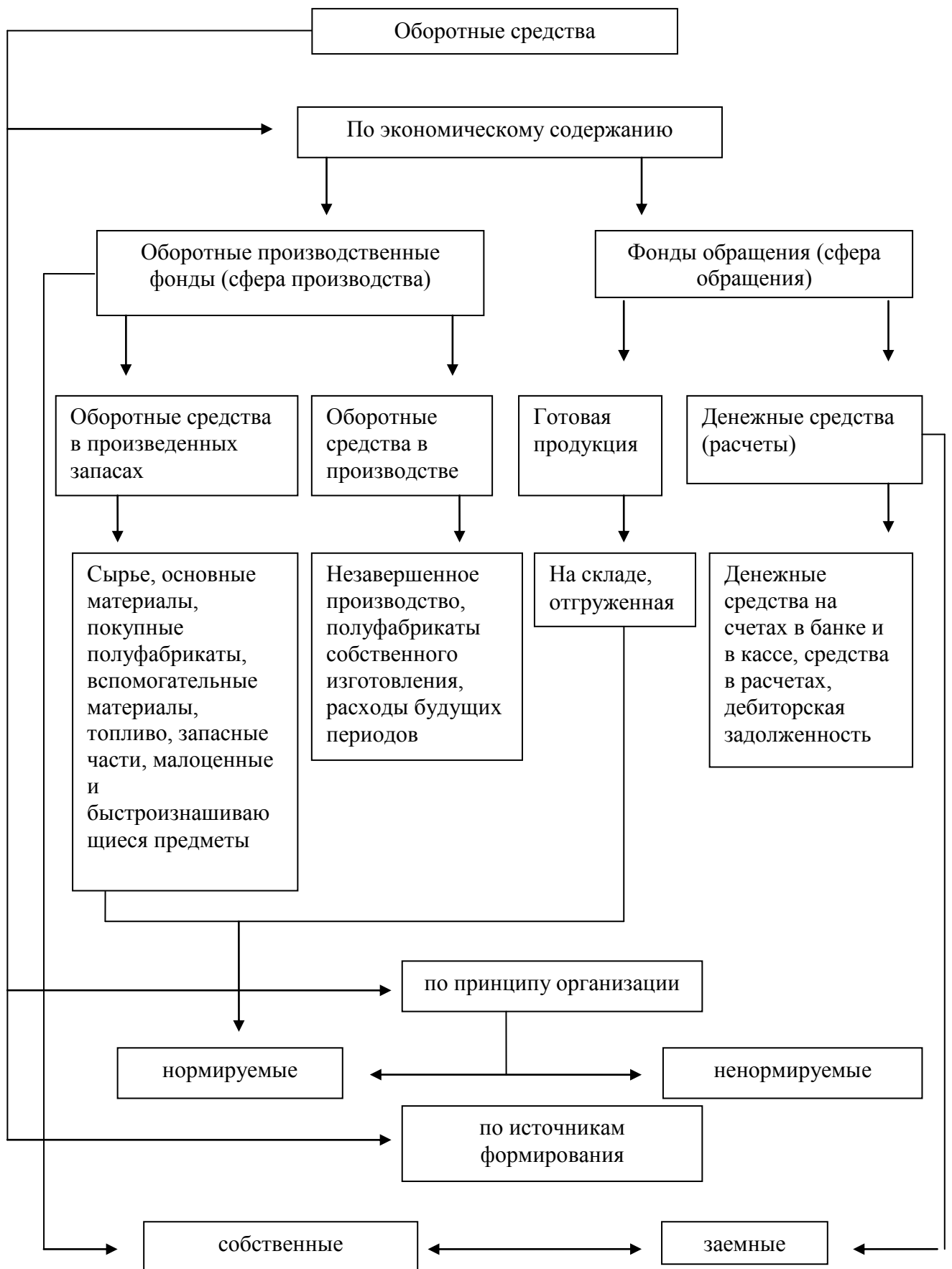


Рисунок 1- Классификация оборотных средств предприятия

- прочие активы (нормируются только по сумме).

К ненормируемым оборотным активам предприятий относятся: денежные средства на счетах предприятия;

- средства в дебиторской задолженности;
- прочие средства, в том числе целевого назначения.

В процессе функционирования предприятия оборотные активы одновременно пребывают в трех формах (денежная, производственная и товарная), то целесообразно их деление в предприятиях торговли на две основные части по материально-вещественной форме:

- материальная часть оборотных активов (запасы, прочие активы, тара);
- денежные средства (в кассе, в пути, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и т.д.).

По виду финансовых источников формирования:

- валовые оборотные активы. Характеризуют общий объем оборотных активов, сформированный за счет собственного и заемного капитала;
- чистые оборотные активы. Это оборотные активы, которые сформированы за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.
- собственные оборотные активы. Характеризуют ту часть оборотных активов, которые сформированы за счет собственного капитала.

Оборотные средства	Абсолютно ликвидные	Денежные средства на счетах, в кассе, краткосрочные финансовые вложения
	Быстро реализуемые	Товары отгруженные, дебиторская задолженность
	Медленно реализуемые	Производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, полуфабрикаты

Рисунок 2- Классификация оборотных средств по степени ликвидности [39]



Оборотные средства	С минимальным риском вложения	Денежные средства в кассе и на счетах, краткосрочные финансовые вложения
	С малым риском вложения	Дебиторская задолженность (кроме сомнительной), производственные запасы (за вычетом залежалых), остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом)
	Со средним риском вложения	Незавершенное производство (кроме сверхнормативного), расходы будущих периодов
	с высоким риском вложения	Сомнительная дебиторская задолженность, сверхнормативное незавершенное производство, готовая продукция, не пользующаяся спросом

Рисунок 3 - Классификация оборотных средств в зависимости от степени риска вложения капитала.

Рассмотрев различные виды оборотных средств теперь есть полное представление об их составе и структуре. Благодаря чему будет легче находить, так называемы "слабые места" и выбор приоритетов в управлении оборотными активами обусловлен факторами внутренней и внешней структурой, а также фазой жизненного цикла организации. Управленческий аспект для содержанию оборотных активов заключается в том, что решение по составу и структуре активов оказывает прямое влияние на финансовые результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия.

Операционный цикл характеризует общее время между приобретением материалов, используемых в производственном процессе, и их продажей в обмен на денежные средства или инструменты, легко обратимые в денежные средства. Финансовый цикл представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Поскольку организации оплачивают счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, т. е. финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.

Недостаточная обеспеченность предприятия оборотными средствами тормозит его развитие и может привести к прекращению его деятельности.

На величину оборотных активов предприятий и скорость их оборота влияют следующие признаки [9]:

- масштаб деятельности предприятия (малые, средние, крупные);
- характер деятельности (розничная торговля, оптовая торговля);
- длительность производственного и торгового цикла;
- география потребителей и поставщиков;
- платежеспособность клиентов;
- количество и разнообразие потребляемых видов ресурсов;
- система расчета за товары;
- учетная политика предприятия торговли;
- темпы роста реализации товаров;
- уровень цен и инфляции;
- доля добавленной стоимости в цене продукта.

Значительно отличается состав оборотных активов на предприятиях розничной, оптовой торговли и общественного питания. В предприятиях оптовой торговли значительную долю в структуре оборотных активов (в связи с функцией кредитования розницы) может занимать дебиторская задолженность или товары отгруженные. Все это оказывает влияние на особенности оборота и движения оборотных активов предприятий. Таким образом, оборотные активы являются одним из основных ресурсов предприятия от наличия и грамотного управления, которым зависит успешность его функционирования.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что оборотные активы участвуют во всех операциях, связанных с любым видом деятельности коммерческого предприятия: инвестируются, авансируются и потребляются.

Разница между текущими активами и текущими пассивами представляет собой чистый оборотный капитал предприятия. Его еще называют рабочим капиталом, а в традиционной терминологии —

собственными оборотными активами. Заметим, что чистый оборотный капитал можно с одинаковым успехом подсчитывать по балансу двумя способами: «снизу» и «сверху».

Производя эти операции, необходимо определить оставшуюся часть оборотных активов, если она не покрыта денежными средствами, надо финансировать в долг — кредиторской задолженностью. Не хватает кредиторской задолженности - брать краткосрочный кредит.

Рассмотрим понятие текущих финансовых потребностей (ТФП). Текущие финансовые потребности (ТФП) [30]:

- это разница между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью
- разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности;
- не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов;
- недостаток собственных оборотных средств;
- прореха в бюджете предприятия;
- потребность в краткосрочном кредите.

Рассматривая остроту предмета обсуждения проблемы недостатка собственных оборотных средств, сосредоточимся на природе текущих финансовых потребностях и способах их регулирования.

Для финансового благополучия организации выгодно:

Получение отсрочек платежа от поставщиков (коммерческий кредит), от работников предприятия (если имеет место задолженность по зарплате), от государства (если в краткосрочном периоде есть задолженность по уплате налогов). Отсрочки платежа дают источник финансирования, порождаемый самим эксплуатационным циклом.

Невыгодно:

– «консервирование» необходимой части средств в запасах (резервных и текущих запасах сырья, запасах готовой продукции). Это порождает первоочередную необходимость предприятия в финансировании;

– разрешение отсрочек платежа заказчикам. Такие отсрочки соответствуют практике коммерческой работы. Предприятие воздерживается при этом от немедленного возмещения затрат — отсюда вторая важнейшая потребность в финансировании.

Текущие финансовые потребности – это сумма запасов сырья и готовой продукции и долговых прав к клиентам (дебиторская задолженность) за минусом долговых обязательств поставщикам (кредиторская задолженность)

ТФП можно исчислять в рублях, в процентах к обороту (объему продаж, выручке от реализации), а также во времени относительно оборота:

Если результат равен, скажем, 50%, то это означает, что нехватка оборотных средств предприятия эквивалентна половине его годового оборота; 180 дней в году предприятие работает только на то, чтобы покрыть свои ТФП [30].

Источники формирования оборотных активов отражены на рисунке 4.

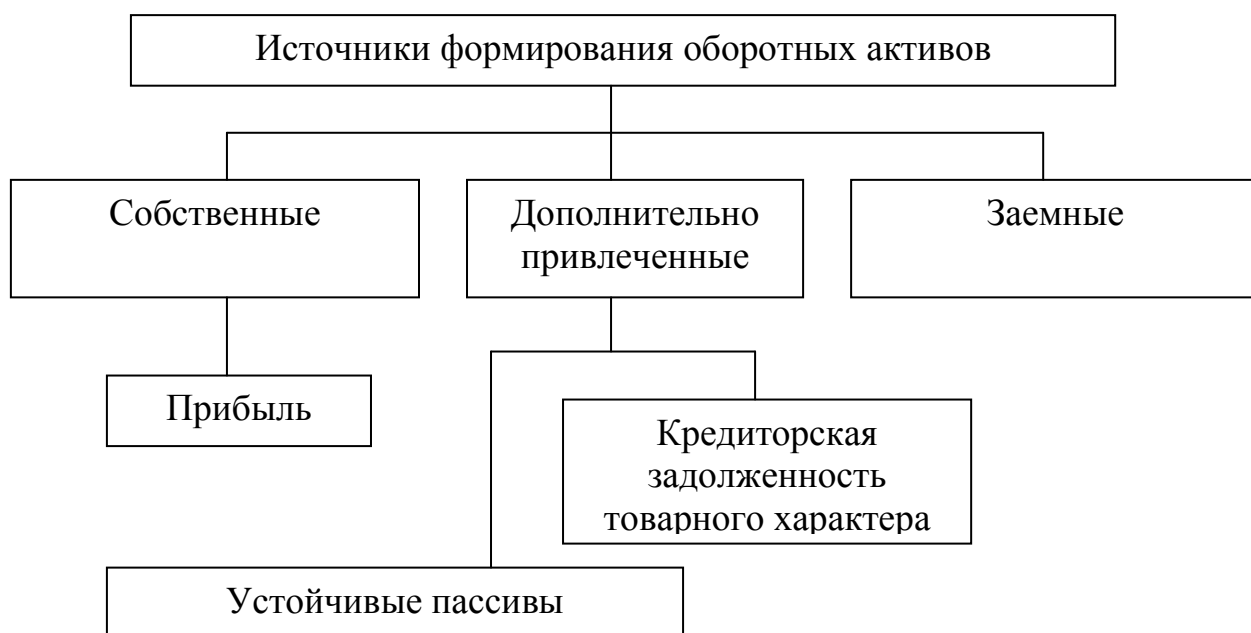


Рисунок 4 - Источники формирования оборотных активов [15]

Состояние рынка постоянно меняется, поэтому необходимость организации в оборотных средствах не стабильны и покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможно. В большинстве случаев эффективность заемных средств оказывается более высокой, чем собственных.

Рассмотрим способы и инструменты краткосрочного финансирования (таблица 1)

Таблица 1 - Способы и инструменты краткосрочного финансирования [30]

Группы	Способы	Инструменты
Традиционные	Банковский кредит	
	- контокоррентный	Договор ведения счета-контокоррента
	- онкольный	Договор залога ценных бумаг
	- учетный	Банковский вексель
	- акцептный	Акцепт выставленных на банк затрат
	Коммерческий кредит	Аванс покупателя, открытый счет, вексель (простой и переводной), кредиторская задолженность
Новые	Факторинг (от англ. «посредник») – приобретение дебиторской задолженности	Договор факторинга
	Форфейтинг (от фр. «целиком») – покупка у экспортера тратт, акцептованных импортерами-инофирмами	Договор форфетирования, акцептованные тратты, коносаменты и другие отгрузочные документы
	Страхование – хеджирование	Страховой полис
	Форвардный контракт – соглашения о купле-продаже товара, ценных бумаг с поставкой и расчетов в будущем (точная дата и привязка к покупателю)	Форвардный контракт
	Фьючерс – свободно обращающаяся ценная бумага, по которой поставка и расчет за товар в будущем месяце через клиринговую палату	Фьючерс как ценная бумага
	Операции РЕПО – договор об обратном выкупе ценных бумаг по заранее оговоренной цене	Договор РЕПО

Основными источниками средств, необходимых для осуществления текущей деятельности, являются собственные оборотные средства и краткосрочные банковские ссуды. Новые, пока в России нетрадиционные, способы краткосрочного финансирования развиты слабо. Расчет объема требуемого краткосрочного финансирования зависит от выбранных способов финансирования.

Основную задачу рационального управления оборотными активами предприятия можно сформулировать следующим образом: максимально снижать периоды оборачиваемости запасов и кредиторской задолженности и увеличивать средний срок оплаты кредиторской задолженности, с целью уменьшения текущих финансовых потребностей, вплоть до превращения их в отрицательную величину. Основными мероприятиями по снижению текущих финансовых потребностей предприятия и сроков оборачиваемости оборотных средств, которые относятся к смежной области финансов и сбыта оказываются такие как:

- принцип дорогой закупки и дешевой продажи товара, полностью соответствующий формуле Дюпона [32].
- скидки покупателям за уменьшение сроков расчета (спонтанное финансирование).
- учет векселей и факторинг.
- правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных активов играет огромную роль в укреплении финансового благополучия предприятия.

Таким образом, были рассмотрены: сущность, состав, структура и классификация оборотных активов. В следующем пункте выпускной квалификационной работы охарактеризуем сущность управления оборотными активами предприятия.

## **1.2 Содержание и виды политики управления оборотными активами предприятия**

Оборотный капитал - это та часть финансовых ресурсов, которая инвестируется в оборотные активы, обеспечивая непрерывность и эффективность текущей деятельности предприятия.

В базовом курсе финансового менеджмента, в контексте теоретических основ разработки финансовой политики организации, приводятся понятия левостороннего и правостороннего риска. Риск потери ликвидности или снижения доходности, обусловленный изменениями в оборотных активах, принято называть левосторонним, поскольку активы размещены в левой части баланса. Правосторонний риск определяется составом и структурой пассивов бухгалтерского баланса. Так, к явлениям, несущим в себе этот вид риска (угрозу потери ликвидности и платежеспособности), относятся: высокая доля заемного капитала в общей сумме источников финансирования, неоптимальное сочетание между краткосрочными и долгосрочными источниками заемных средств. В последнем случае нарушение балансовых соотношений касается известной рекомендации: «Ресурсы, направляемые на финансирование активов, должны находиться в распоряжении компании в течение такого периода, который соответствует периоду полного кругооборота данных активов».

Управление активами с высоким и средним риском вложения капитала регламентируется принципом не совмещать левосторонние и правосторонние риски. Данные активы должны финансироваться на постоянной основе, устойчивыми, контролируруемыми предприятием источниками капитала. Задачей финансового менеджмента является контроль за рациональным размещением капитала в активы.

Главным фактором, определяющим степень риска вложения капитала, является ликвидность активов – способность активов трансформироваться в денежные средства, чем больше период трансформации, тем ниже

ликвидность. В таблице 2 приведена группировка активов по степени ликвидности, использование которой рекомендуется в официальных методиках оценки финансового состояния организации.

Таблица 2 - Группировка активов по степени ликвидности

Наименование группы актива	Средства организации
A1 - наиболее ликвидные активы	денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения
A2 - быстро реализуемые активы	краткосрочная дебиторская задолженность
A3 - медленно реализуемые активы	запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы
A4 - трудно реализуемые активы	иммобилизованные средства (внеоборотные активы)

Политика управления оборотным капиталом определяет принципы, в соответствии с которыми устанавливается вид взаимосвязи структуры активов по степени ликвидности и риска вложения капитала со структурой капитала по периоду его функционирования. Данная политика, по утверждению профессора В.В. Ковалева, «должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы».

На оптимальную величину капитала авансированного в оборотные активы оказывают влияние следующие факторы [30]:

- выбранный тип политики формирования оборотных активов, а именно приемлемое соотношение уровня доходности и риска финансовой деятельности.
- сезонные колебания операционной деятельности оказывают влияние на объем средств инвестированных в текущие активы в целом и отдельные их виды. Колебания в размерах оборотных активов могут вызываться и сезонными особенностями спроса на продукцию предприятия.
- период функционирования оборотных активов. При ускорении кругооборота меньше средств необходимо инвестировать в оборотные активы и наоборот. Однако сокращение продолжительности отдельных циклов не должно приводить к снижению объемов производства и реализации продукции. Разработка и внедрение различных мероприятий по



сокращению запасов и затрат на их хранение, по обеспечению бесперебойности поставок, по совершенствованию технологий, сокращению цикла оборота готовой продукции и дебиторской задолженности приводит к ускорению оборота средств и способствует снижению величины используемых в обороте ресурсов, а также затрат по их содержанию и привлечению.

– оптимизация объема оборотных активов зависит еще и от поиска компромисса между издержками, которые увеличиваются и падают в зависимости от объема инвестирования в оборотные активы. При увеличении вложений в оборотные активы предприятие несет издержки по хранению, возможного увеличения порчи и брака, а также издержки связанные с неиспользованием возможностей средств отвлеченных в низкорентабельные оборотные активы. Однако, с другой стороны при нехватке оборотных средств предприятие несет издержки связанные или с нарушением графика производства, уменьшением продаж, ухудшением репутации, или с дополнительными расходами по привлечению денежных активов.

– на оптимальный объем средств инвестированных в оборотные активы оказывают влияние и другие факторы, такие как:

– производственные факторы – состав и структура затрат на производство, его тип, характер выпускаемой продукции, длительность технологического процесса;

– особенность закупок материальных ресурсов – периодичность, регулярность, комплексность поставок; вид транспорта; удельный вес комплектующих изделий в объеме потребления;

– формы расчетов с поставщиками и покупателями;

– величина спроса на продукцию данного предприятия, что влияет на количество готовой продукции на складе и дебиторскую задолженность;

Таким образом, управление оборотными активами способствует решению ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства и

обеспечения устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости организации.

Разработка и реализация политики осуществляется методами финансового менеджмента, с помощью которых формируется схема финансирования оборотных активов.

Методологическую основу процессам разработки политики управления оборотным капиталом составляют следующие методы.

1. Методы анализа состава, объема и динамики оборотных активов.
2. Методы оптимизации структуры оборотных активов по уровню ликвидности и риска вложения капитала.
3. Методы оптимизации соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов.
4. Методы анализа рентабельности и оборачиваемости оборотных активов.
5. Методы нормирования оборотных активов.
6. Методы финансового планирования.

При разработке финансовой политики, структура активов описывается коэффициентами неравномерности, которые устанавливаются по данным предшествующего периода. В последующих расчетах ориентируются на плановый оборот. Если предприятие ограничено в источниках капитала и исследования показали, что предприятие не располагает финансовыми возможностями для сохранения модели финансирования в параметрах отчетного года или такая стабильность деконструктивна, то субъект управления выбирает один из вариантов финансового поведения:

- переход на новую модель финансирования оборотных активов;
- оптимизация структуры оборотных активов, в том числе методами сжатия операционного цикла предприятия;
- перераспределение денежных потоков между видами деятельности и центрами финансовой ответственности (ЦФО).

Целью финансового управления оборотными активами является достижение эффективности инвестирования финансовых ресурсов в активы, функционирующие в текущих операциях генерирования прибыли и потоков денежных средств в пользу предприятия.

Финансовое управление оборотными активами заключается в разработке, обосновании и реализации управленческих решений по ряду задач:

- формирование планового объема и оптимальной структуры оборотных активов в соответствии с целевым уровнем деловой активности организации;
- разработка схемы финансирования оборотных активов;
- обеспечение непрерывного кругооборота оборотных активов.

К методологическим основам финансового менеджмента относится научно обоснованная классификация оборотных активов по определенным признакам, что создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов разработки управляющих воздействий. Отметим признаки классификации, которые в работах А.Д. Шеремета выделены как основные.

В следующем пункте дипломной работы изучим показатели эффективности оборотных активов.

### **1.3 Показатели эффективности управления оборотных активов**

Эффективное использование оборотных активов играет существенную роль в обеспечении нормальной работы организации, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. Для выявления влияния этих факторов используют SWOT – анализ.

Технология проведения анализа предусматривает составление матрицы. Первое поле - стратегии, использующие сильные стороны для реализации возможностей. Второе поле – стратегии, использующие сильные

стороны для устранения угроз. Третье поле – стратегии, минимизирующие слабости организации, используя возможности ситуации. Четвертое поле – стратегии, минимизирующие слабости и угрозы, появившиеся во внешней среде [27].

В современных условиях огромное негативное влияние на изменение эффективности использования оборотных активов и замедление их оборачиваемости оказывают причины кризисного состояния российской экономики [28]:

- высокие темпы инфляции;
- падение объемов производства и потребительского спроса;
- снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов;
- нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины;
- разрыв хозяйственных связей;
- высокий уровень налогового бремени.

Эти причины влияют на использование оборотных активов вне зависимости от интересов организации. Вместе с тем имеются внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных активов, на которые организация может активно влиять. Перечислим то, что является:

- разумная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);
- снижение пребывания оборотных активов в незавершенном производстве для производственных видов деятельности (увеличение фондоотдачи, обновление производственного аппарата, внедрение новейших безотходных технологий, использование современных более дешевых конструкционных материалов);
- результативная организация обращения (совершенствование системы расчетов, систематический контроль за оборачиваемостью средств в

расчетах, целесообразная организация сбыта, выполнение заказов по прямым связям, приближение потребителей продукции к ее изготовителям).

Итоговым показателем эффективности использования оборотных активов является показатель его рентабельности ( $Roa$ ), рассчитываемый как отношение прибыли от продажи продукции или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала:

$$Roa = \frac{Prn * 100}{\overline{OC}} , \quad (1)$$

где  $Roa$  – рентабельность оборотных активов;

$Prn$  – прибыль от продажи продукции;

$OC$  - средняя величина оборотных активов.

Показатель рентабельности оборотных активов дает характеристику прибыли, получаемую на каждый рубль оборотных активов, и отражает финансовую эффективность работы организации (предприятия), так как именно оборотные активы обеспечивают оборот всех ресурсов.

Существуют различные группы показателей, характеризующие эффективность управления оборотными активами. Прежде всего это:

- показатели рентабельности активов;

-показатели оборачиваемости активов и длительность операционного и финансового циклов предприятия; (положительно оценивается динамика роста) ;

- показатели ликвидности и платежеспособности (оценивается методом сравнительного анализа по фактическим показателям с их рекомендуемыми нормативными значениями. Эти значения указаны в официальных методиках оценки финансового состояния. Одной из которых является методика Шеремета [37]).

Для оценки эффективности использования оборотных активов предприятий применяют следующие показатели (таблица 3).

Таблица 3 - Показатели эффективности управления оборотных активов

Показатели эффективности использования оборотных активов	Методика расчета
<p>Время обращения оборотных активов (оборачиваемость оборотных активов в днях)</p>	<p>показывает продолжительность одного оборота среднего размера оборотных активов в днях и рассчитывается по следующей формуле:</p> $O_{oc} = \frac{\overline{OC} \times t}{P} = \frac{\overline{OC}}{P_{дн}} \quad (2)$ <p>OC – средний размер оборотных активов предприятия, тыс. руб.;</p> <p>P – объем выручки, тыс. руб.;</p> <p>t – количество дней в периоде, дни;</p> <p>P<sub>дн</sub> – среднедневной оборот по розничной реализации, тыс. руб.</p> <p>Средний размер оборотных активов предприятий рассчитывается по формуле среднехронологической моментного ряда:</p> $\overline{OC} = \frac{0,5OC_1 + OC_2 + \dots + 0,5OC_n}{n-1} \quad (3)$
<p>Скорость обращения оборотных активов (коэффициент оборачиваемости)</p>	<p>показывает число оборотов, совершаемых средним размером оборотных активов за определенный период:</p> $K_0 = \frac{P}{\overline{OC}} \quad (4)$ <p>Чем короче период оборачиваемости в днях, тем больше кругооборотов проходят оборотные активы, тем меньше потребность в них [29].</p>
<p>Коэффициент эффективности использования оборотных активов</p>	<p>показывает объем чистой прибыли предприятия, приходящийся на единицу оборотных активов:</p> $K_{эф} = \frac{\Pi}{\overline{OC}} \quad (5)$ <p>где П - размер чистой прибыли предприятия, тыс. руб.</p>
<p>Продолжительность операционного цикла (ПОЦ)</p>	<p>характеризует общее время между приобретением материалов, используемых в производственном процессе, и их продажей в обмен на денежные активы или инструменты, легко обратимые в денежные активы.</p> $ПОЦ = Vz + ППдз, \quad (6)$ <p>где Vz - время обращения запасов и затрат</p> <p>ППдз – период погашения дебиторской задолженности.</p> <p>Время обращения запасов и затрат, в свою очередь рассчитывается следующим образом:</p> $Vz = \frac{\overline{ЗЗ}}{Cn} \times Д, \quad (7)$

Окончание таблицы 3

Показатели эффективности использования оборотных активов	Методика расчета
	$ППдз = \frac{\overline{ДЗ}}{ОПдз} \times Д, \quad (8)$ <p>Где ДЗ – средняя стоимость дебиторской задолженности, ОПдз – оборот по погашению дебиторской задолженности за период.</p>
Продолжительность финансового цикла (ФОЦ)	$ПФЦ = ПОЦ - ППКз \quad (9)$ <p>характеризует время, в течение которого инвестированный капитал (собственный, а также долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы) участвует в финансировании операционного цикла (период, проходящий с момента оплаты за поступившие ТМЦ и выплат, связанных с производством и продажей продукции до момента получения оплаты за проданную продукцию)</p>

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены по всем оборотным активам и по отдельным их элементам: производственным запасам, незавершенному производству, готовой (реализованной) продукции, средствам в расчетах и дебиторской задолженности.

Оборачиваемость рассчитывается по-разному:

- по запасам — как отношение затрат на производство к среднему объему запасов;
- по незавершенному производству — как отношение поступивших на склад товаров к среднегодовому объему незавершенного производства;
- по готовой продукции — как отношение отгруженной (реализованной) продукции к среднему количеству готовой продукции;
- по средствам в расчетах — как отношение выручки от продажи к средней дебиторской задолженности.

Оборачиваемость оборотных активов может ускоряться и замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот необходимо вовлекать дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в

снижении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, — на финансовые результаты. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние организации (предприятия).

Положительно оценивается сокращение продолжительности операционного и финансового циклов, поскольку в этом случае сокращается потребность в финансовых ресурсах. Показатель продолжительности финансового цикла может принимать и отрицательное значение, при этом период погашения кредиторской задолженности превышает длительность операционного цикла. Данная ситуация может быть вызвана двумя причинами [14]:

- дефицитом собственных ресурсов, а также кредитов и займов для формирования внеоборотных активов. При этом все запасы и дебиторская задолженность, а также часть внеоборотных активов в связи с отсутствием собственных оборотных средств формируются за счет кредиторской задолженности, что определяет неустойчивое финансовое положение. Таким образом, отрицательному значению длительности финансового цикла дается негативная оценка;

- выгодными для организации условиями предоставления поставщиками рассрочки платежа. При этом период отсрочки превышает длительность операционного цикла, и организация имеет свободные финансовые ресурсы, размещаемые в краткосрочных финансовых вложениях или на счетах денежных средств. В данном случае отрицательное значение продолжительности финансового цикла оценивается позитивно.

Структурирование процесса движения стоимости, инвестированной в оборотные активы, в виде финансового цикла, раскрывает экономическое содержание категории «текущие финансовые потребности» (ТФП) или другое



тождественное понятие – «финансово-эксплуатационные потребности», которые оценивают потребность предприятия в оборотном капитале, необходимом для формирования планового объема оборотных активов. Расчет показателя выполняется без двух элементов второго раздела бухгалтерского баланса – финансовых вложений и денежных средств, тыс.руб.:

$$ТФП = З + ДЗ - КЗ, \quad (10)$$

где, З- запасы, тыс. руб.;

ДЗ- дебиторская задолженность, тыс. руб.;

КЗ- кредиторская задолженность, тыс. руб.

Финансовые вложения исключаются из расчета, так как они не функционируют в производственном цикле, являясь финансовыми активами, а денежные средства не требуют дополнительного покрытия, так как составляют несвязанные финансовые ресурсы.

Управление финансированием оборотных активов заключается в определении оптимальной величины и структуры оборотных активов в корреспонденции с источниками финансирования, основой выбора которых является компромисс между риском и доходностью. Методы обоснования соответствующих управленческих решений реализуют единый принцип – это сбалансированность операционных и финансовых планов. Отметим один из таких методов финансового менеджмента - метод достижения сбалансированности между текущими финансовыми потребностями и собственными оборотными средствами (СОС). Регулятором равновесия являются денежные средства.

Если  $СОС < ТФП$ , то  $ДС < 0$  – имеется дефицит денежной наличности (ДС), который покрывается внешними заимствованиями. Например, потребность в банковском кредите (ПБК) рассчитывается, тыс.руб. :

$$ПБК = ТФП - СОС \quad (11)$$

Если  $СОС > ТФП$ , то  $ДС > 0$  – нет дефицита денежной наличности. В этом случае, предприятие обладает собственными денежными ресурсами, достаточными для финансирования основных средств и генерирует положительный чистый денежный поток. При этом большая доля собственных оборотных средств идёт на покрытие операционных потребностей, а оставшиеся средства, представляют собой свободный остаток денежных средств, из которого можно оплатить текущие расходы, сформировать необходимый запас наличности и сделать краткосрочные финансовые вложения.

Таким образом, операционный и финансовый циклы развернуто отражают процесс движения инвестированной стоимости, в том числе следующие его черты:

- оборотные активы могут функционировать в денежной и материальной формах;
- средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами;
- для обеспечения непрерывности процесса оборота, часть элементов оборотных активов должны быть постоянно закреплены в этом процессе.

Кроме того, для получения количественных характеристик ликвидности и платежеспособности организации используются следующие финансовые коэффициенты (табл. 4)

Таблица 4 - Финансовые коэффициенты, используемые для оценки финансовой ликвидности и финансовой устойчивости [21]

Коэффициент	Экономическая интерпретация	Методика расчета	Оптимальное значение
<b>Коэффициенты, характеризующие рациональность структуры финансирования активов</b>			
1. Коэффициент автономии (Ка)	Характеризует уровень общей обеспеченности активов собственным капиталом, т. е. долго собственного капитала в общей сумме средств организации	$К а = \frac{СК}{ВБ}$	>0,5

## Окончание таблицы 4

Коэффициент	Экономическая интерпретация	Методика расчета	Оптимальное значение
2. Уровень перманентного капитала (Унк)	Показывает долю долгосрочного капитала в общей величине источников формирования имущества	$У_{нк} = \frac{СК + ДО}{ВБ}$	≥ два
3.3. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (К <sub>о.о.с.</sub> )	Характеризует долю оборотных средств, формируемую за счет собственных источников	$К_{о.о.с.} = \frac{СОС}{ОА}$	Оптимальное 0,3...0,5; минимальное 0.1
4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (К <sub>о.з.о.с.</sub> )	Показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками финансирования (долю запасов, формируемых за счет собственных источников)	$К_{о.з.о.с.} = \frac{СОС}{3}$	≥ 0,5
Коэффициенты, характеризующие мобильность собственных источников			
1. Коэффициент маневренности собственного капитала (К <sub>м.ск.</sub> )	Показывает, какая доля собственного капитала направлена на формирование оборотных активов, т. е. находится в мобильной форме (в постоянном движении)	$К_{м.ск.} = \frac{СОС}{СК}$	0,2...0,5

Анализ эффективности использования оборотных активов должен помочь выявить дополнительные резервы и способствовать улучшению основных экономических показателей работы предприятия (табл. 5)

Таблица 5 - Возможные пути ускорения оборачиваемости оборотных активов

Пути ускорения	Получаемый результат
Увеличение объемов реализации продукции, товаров	Высвобождение денежных средств из оборота и направление их на расширение деятельности
Более полное и рациональное использование материальных ресурсов	Рост прибыли на основе экономии текущих затрат предприятия
Сокращение времени обращения товарных запасов	Высвобождение денежных средств из оборота и направление их на расширение деятельности

Окончание таблицы 5

Пути ускорения	Получаемый результат
Автоматизация и механизация погрузо-разгрузочных и складских работ	Сокращение оборотных активов в запасах и готовой продукции на складах предприятий
Совершенствование порядка планирования, нормирования и формирования оборотных активов	Повышение точности расчета нормативов оборотных активов и усиление контроля за их величиной

Особое внимание уделяется изучению причин выявленных отклонений по отдельным видам оборотных активов и разработке мер по их оптимизации. Рост товарных запасов может быть результатом недостатков в организации торговли, рекламе, изучении спроса покупателей, другой маркетинговой деятельности, наличия залежалых и неходовых товаров.

Большие остатки денежных средств в кассе возникают в связи с неритмичным развитием оборота розничной торговли, несвоевременной сдачей выручки в банк, неиспользуемых денежных средств и другими нарушениями кассовой дисциплины. Сверхнормативные остатки прочих товарно-материальных ценностей являются результатом наличия или приобретения излишних и ненужных материалов, сырья, топлива, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, других материальных ценностей. Снизить запасы товаров, материалов, сырья, топлива до оптимальных размеров можно путем их оптовой реализации или бартерных сделок, равномерного и частого завоза. Нормализации остатков товаров и денежных средств в кассе способствует ритмичное развитие выручки от реализации товаров. Остатки порожней тары можно минимизировать за счет своевременного ее возврата поставщикам, ускорения сдачи тарособирающим предприятиям, организации централизованного вывоза тары.

На счетах в банке должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. При перерасходе

средств фондов специального назначения и резервов основное внимание уделяется разработке мер по его погашению и предупреждению.

Управление финансированием оборотных активов заключается в определении оптимальной величины и структуры оборотных активов в корреспонденции с источниками финансирования, основой выбора которых является компромисс между риском и доходностью. Методы обоснования соответствующих управленческих решений реализуют единый принцип – это сбалансированность операционных и финансовых планов. Отметим один из таких методов финансового менеджмента - метод достижения сбалансированности между текущими финансовыми потребностями и собственными оборотными средствами (СОС). Регулятором равновесия являются денежные средства.

Операционный и финансовый циклы развернуто отражают процесс движения инвестированной стоимости, включая следующие его черты:

- оборотные активы могут функционировать в денежной и материальной формах;
- средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами;
- для обеспечения непрерывности процесса оборота, часть элементов оборотных активов должны быть постоянно закреплены в этом процессе.

Таким образом, управление оборотными активами должно обеспечить сбалансированность и устойчивость финансов организации путем достижения компромисса между доходностью, прибыльностью активов и степенью их ликвидности как основы финансовой результативности и платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Главным фактором, определяющим степень риска вложения капитала, является ликвидность активов – способность активов трансформироваться в денежные средства. Ликвидность имеет два критерия:

- 1) время, необходимое для конвертации актива в денежные средства, чем больше период трансформации, тем ниже ликвидность;

2) определенность вырученной за актив денежной суммы.

Управление оборотным капиталом основывается на принципах, в соответствии с которыми устанавливается вид взаимосвязи структуры активов по степени ликвидности и риска вложения капитала со структурой капитала по периоду его функционирования. Данная политика, по утверждению профессора В.В. Ковалева, «должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы» [18]. В теории финансового менеджмента подходы к достижению такого компромисса выражают модели финансирования.

Во второй главе выпускной квалификационной работы выполним расчеты показателей экономической эффективности использования оборотных активов ООО "Аксиома".

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе анализа были выявлены основные положительные моменты в работе организации:

- рост выручки от продажи на 3,90%;
- рентабельность продаж до налогообложения не значительно, но увеличилась ( на 0,2%);
- дебиторская задолженность полностью финансируется кредиторской задолженностью;
- не смотря на потери по прибыли от продаж компания смогла получить чистую прибыль на 631 тыс. руб. больше, чем в прошлом году. За счет сокращения коммерческих расходов и роста доходов от прочей деятельности.

Также в процессе анализа были выявлены недостатки в работе организации:

- замедление оборачиваемости оборотных активов на 6,9%;
- потери по операционной прибыли на 26,64%;
- рентабельность продаж снизилась на 0,49%, причиной тому является опережающий темп роста себестоимости над выручкой.
- снижение рентабельности оборотных активов практически на 3 единицы.

Себестоимость растет опережающими темпами, чем показатели выручки. А это означает, что поставщики увеличили закупочные цены, и компания для удержания конкурентоспособности отказалась от пропорционального увеличения продажных цен. Это привело к потере рентабельности продаж. Для восстановления уровня рентабельности можно рекомендовать следующее:

Коммерческие расходы продолжают снижаться. Но расходы на продажу несопоставимо ниже, чем себестоимость. Поэтому снижение коммерческих расходов предприятия не в полном объеме могло нейтрализовать рост

себестоимости. В целом, рост расходов выше, чем рост доходов, но тем не менее анализ позволяет говорить, что предприятием был реализован комплекс мер по рациональной оптимизации и сокращению расходов, которые относятся к управляемым и контролируемым со стороны предприятия. Коммерческие расходы в большем объеме могут контролироваться, чего и добилось предприятие.

А себестоимость, которая отражает закупочные цены товаров,- это ситуация, формирующаяся на внешнем уровне- на товарном рынке, поэтому ухудшение конъюнктуры негативно сказалось на экономике предприятия и его рентабельности.

Если говорить о том, что предприятие осуществляет достаточно стабильную политику управления оборотными активами, то эта стабильность была нарушена только в отчетном году в части управления запасами. Такие изменения характеризуются показателями удельного веса запасов в себестоимости. Предприятию рекомендуется вернуться к той политике, которая была выработана в предшествующем периоде. И которая позволила предприятию поддерживать ликвидность на нормативном уровне. Разработанные предложения мероприятий по сокращению запасов выполнить в тех показателях, которые основываются на соотношении удельного веса запасов в себестоимости на уровне предыдущего периода. Исходя из этого было рассчитано: какая величина среднегодовых запасов была и на сколько должна была быть снижена относительно факта отчетного года. Чтобы предприятие смогло перейти на ту политику, которая была до отчетного года.

Проделанная работа внесла заметные коррективы в хозяйственную деятельность изучаемого предприятия. Разработанные рекомендации дали явный результат: запасы снизились на 4,37%, тем самым вызвав пропорциональные изменения и в стоимости оборотных активов. Но при этом оборачиваемость ускорилась, повысив рентабельность как оборотных активов, так и рентабельности продаж.



За один финансовый год невозможно решить такую глобальную проблему, как достижение коэффициентов ликвидности нормативного значения, но получить существенное повышение есть все возможности.

В целом можно сделать вывод об экономической обоснованности мероприятий, направленных на повышение эффективности использования оборотных активов предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Конституция Российской Федерации. –12 дек. 1993г.: Конституция РФ., гос.флаг РФ., гос.герб РФ., гос.гимн РФ.- Москва: АСТ; Астрель, 2016.- 64с.
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации: в 3 ч.: по состоянию на 1 янв. 2016 г.- Москва: Юрайт, 2016. – 461 с.
- 3 Налоговый кодекс Российской Федерации: в 2 ч.: по состоянию на 1 дек. 2015 г. – Москва: Юрайт, 2016. – 681 с.
- 4 Баканов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет - Москва: Финансы и статистика, 2010. – 315 с.
- 5 Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов - Москва: Финансы и статистика, 2010. – 219 с.
- 6 Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития / С.Б. Барнгольц - Москва: Финансы и статистика, 2009. – 169 с.
- 7 Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л. А. Бернстайн. - Москва: Финансы и статистика, 2012. - 624 с.
- 8 Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр Эльга, 2014 – 698 с.
- 9 Бланк И.А. Управление оборотным капиталом / И.А. Бланк – Москва: Перспектива, 2012. – 367 с.
- 10 Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий / В.В. Бочаров. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 160 с.

- 11 Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В.Бочаров – Москва: Финансы и статистика, 2011. – 144 с.
- 12 Бочаров В. В. Финансовый анализ : учеб.пособие / В.В. Бочаров. Санкт-Петербург: Питер, 2011 – 362 с.
- 13 Бригхем Ю. Финансовый менеджмент / Ю.Бригхем, Л. Гапенски. – Санкт-Петербург: Экономическая школа, 2007. – 387 с.
- 14 Быкова Е. В. Финансовый менеджмент/ Е.В. Быкова - Москва: РЭА им.Г. В. Плеханова, 2010 – 299 с.
- 15 Вахрушина Н. Как управлять оборотными активами / Н. Вахрушина // Финансовый директор. - 2011 - N 1. - С.34-41.
- 16 Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты/ А.В. Гутова // Финансовый менеджмент .– 2012. - № 4.-С.8-13
- 17 Зайковский В.Э. Регламентация процесса управления материальными запасами [Электронный ресурс] / В.Э. Зайковский. - Режим доступа: <http://www.cfin.ru>.
- 18 Ковалев Л.И. Анализ финансового состояния предприятия /Л. И. Ковалев, В. П. Привалов. - 3-е изд., перераб и доп. - Москва: Центр экономики и маркетинга, 2012. - 216 с: ил.
- 19 Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом, выбор инвестиций / В.В.Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 301с.
- 20 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2011. – 316 с.
- 21 Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / М.Н. Крейнина. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 425 с.
- 22 Крылов С. И. Особенности прогнозирования финансовых потоков организаций / С. И. Крылов // Проблемы современной экономики. - 2010. - N 1-2. - С.129-132.

- 23 Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб.пособие для вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова; под ред. проф. Н.П. Любушина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 471 с.
- 24 Негашев Е. В. Методика финансового анализа: учеб.пособие /Е. В. Негашев, А. Д. Шеремет. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2011.-181 с.
- 25 Нетесова А.В. Варианты использования временно свободных средств / А.В. Нетесова // Финансовый директор. – 2015. - № 1 – С. 25 –31.
- 26 Павлова Л.М. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом / Л.М. Павлова. – Москва: Финансы и статистика, 2014 – 198 с.
- 27 Паронян А. С. Управление оборотными активами в организациях АПК / А. С. Паронян, Т. И. Иваченкова // Финансовый менеджмент. - 2010. - N 5. - С.59-63.
- 28 Семенов А.А. Как оценить кредитный лимит дебитора / А.А. Семенов // Финансовый директор. – 2009. - № 11- С.34 –40.
- 29 Слепов В.А. Финансовая политика компании: учеб.пособие / В.А. Слепов, Е.И. Громова, И.Т. Кери; под ред. проф. В.А. Слепова.- Москва: Экономистъ, 2008- 283с.
- 30 Стоянова Е.С. Управление оборотным капиталом: учеб.-практическое пособие / Е.С. Стоянова. – Москва: Перспектива, 2015. – 128 с.
- 31 Турманидзе Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия / Т.У. Турманидзе – Москва: РДЛ, 2009 – 159 с.
- 32 Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н.В. Колчина [и др.]. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 368 с.
- 33 Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / А.Н.Гаврилов [и др.]. – Москва: КноРус, 2011. – 563 с.

- 34 Финансы: учеб.пособие / под ред. А.М. Ковалевой. 3-е изд.; перераб. и доп. – Москва: Финансы и статистика, 2008. – 401 с.
- 35 Финансовое управление фирмой /под ред. В.И. Терехина. – Москва: Экономика, 2008. – 236 с.
- 36 Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Перспектива, 2014. – 656 с.
- 37 Финансовая политика: текст лекций для бакалавров направления подготовки 080100.62 «Экономика» / Сиб. федер. ун-т Торг.-экон. ин-т; разр. И.А. Астраханцева - Красноярск, 2015. – 98 с.
- 38 Цыркунова Т. А. Анализ денежных потоков: учеб.пособие /Т.А. Цыркунова. - Красноярск, 2010. - 72 с.
- 39 Шаранова Н. И. Как нормировать оборотные активы компании / Н.И. Шаранова // Финансовый директор – 2009. -№ 2 – С. 24 –29.
- 40 Шелгачев А. Внедрение системы управления оборотными активами [Электронный ресурс] / А. Шелгачев. - Режим доступа: [http://www.iteam.ru/publications/finances/section\\_30/article\\_2908/](http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_2908/).



## **ПЕРЕЧЕНЬ ПРИЛОЖЕНИЙ**

Приложение А – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016г

Приложение Б – Отчет о финансовых результатах за 2016г

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль подготовки 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит»

«Управление оборотными активами организации: приоритетные направления  
и оценка эффективности»

Научный руководитель  
к.э.н., доцент

*И.А. Астраханцева* 02.06.2017 И.А. Астраханцева

Выпускник

*В.А. Тарасевич* 01.06.2017

В.А. Тарасевич

Нормоконтролер

*О.Н. Владимирова* 07.06.2017 О.Н. Владимирова

Красноярск  
2017